

Carrera de obstáculos

FRANCISCO J. NÚÑEZ DE LA PEÑA*

En mi país, nunca terminamos nada

TOMÁS ELOY MARTÍNEZ.¹

¿...¿ existen barreras que limitan nuestra capacidad de ser productivos. Estas barreras se pueden agrupar en cinco grandes temas: fortaleza institucional, desarrollo social, capital humano, igualdad de oportunidades y proyección internacional ¿...¿ México ha enfrentado en los últimos años una problemática sin precedentes en términos de seguridad pública. La falta de seguridad genera un alto costo social y humano, ya que atenta contra la tranquilidad de los ciudadanos. Asimismo, esta carencia incide en el potencial de desarrollo nacional, inhibiendo la inversión de largo plazo en el país y reduciendo la eficiencia operativa de las empresas

PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 2013–2018.²

Quienes participan en una carrera de obstáculos tienen certidumbre: las características de los obstáculos no cambian durante la competencia y su distribución es conocida por los atletas. En contraste, en una economía hay barreras conocidas y desconocidas y todas pueden modificarse, a veces por azar o por un acto de autoridad.

A finales de 2013 los mexicanos sabíamos que la economía y las finanzas mundiales no estaban en su mejor momento, pero suponía-

• Es asesor de la rectoría general del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Occidente (ITESO).

1. Tomás Eloy Martínez. *Tinieblas para mirar*, Buenos Aires, Alfaguara, 2014, p.11.

2. Gobierno de la República. *Plan Nacional de Desarrollo 2013–2018*, en *Diario Oficial de la Federación*, México, 20 de mayo de 2013, segunda sección, p.5.

mos que las cosas tendían a mejorar. También teníamos noticia de una reforma fiscal que habría de afectarnos negativamente, pero había incertidumbre acerca de la aprobación de algunas reformas estructurales muchas veces mencionadas en discursos y de si los problemas internos de inseguridad pública decrecerían o aumentarían. Asimismo, ignorábamos si ocurrirían conflictos graves, por ejemplo, en el estado de Guerrero. En estas condiciones, en diciembre de 2013 los economistas del sector privado pronosticaron la evolución de la economía mexicana en 2014, para la que esperaban un crecimiento de 3.41%, una inflación menor a 4% y un tipo de cambio de menos de 13 pesos por dólar (véase el cuadro 2.1).

En 2014 la inflación muy probablemente será cercana a 4% y el crecimiento del PIB, a 2%, en tanto que para mediados de diciembre el tipo de cambio superaba los 14 pesos por dólar.

Entre el 24 y el 28 de noviembre de 2014 esos especialistas se atrevieron de nuevo a imaginar el futuro económico de México: menos inflación, más crecimiento económico y un dólar más caro (véase el cuadro 2.2).

El Banco de México suele preguntar a estos analistas acerca de los obstáculos al crecimiento. En noviembre de 2013 las respuestas más frecuentes fueron:

- Debilidad del mercado externo y la economía mundial: 18%.
- La política fiscal que se está instrumentando: 17%.
- Debilidad en el mercado interno: 12%.
- Problemas de inseguridad pública: 10%.
- Ausencia de cambio estructural en México: 10%.

Ahora están en otro orden:

- Problemas de inseguridad pública: 26%.
- Debilidad del mercado externo y la economía mundial: 13%.

CUADRO 2.1 PROYECCIONES DE ESPECIALISTAS EN ECONOMÍA DEL SECTOR PRIVADO PARA 2014

Indicador	Pronóstico promedio*
Variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014	3.91%
Crecimiento del producto interno bruto (PIB) en 2014	3.41%
Tipo de cambio en diciembre de 2014 (pesos por dólar)	\$12.69

* Realizado en diciembre de 2013.

Fuente: Banco de México. "Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: enero de 2014", Banco de México, 6 de febrero de 2014.

CUADRO 2.2 PROYECCIONES DE ESPECIALISTAS EN ECONOMÍA DEL SECTOR PRIVADO PARA 2015

Indicador	Pronóstico promedio
Variación del INPC entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015	3.52%
Crecimiento del producto interno bruto (PIB) en 2015	3.51%
Tipo de cambio en diciembre de 2015 (pesos por dólar)	\$13.37

Fuente: Banco de México. "Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: noviembre de 2014", Banco de México, 2 de diciembre de 2014.

- Debilidad en el mercado interno: 12%.
- La política fiscal que se está instrumentando: 10%.

A pesar de los impedimentos percibidos por estos economistas ellos no parecen muy pesimistas. Tal vez están convencidos de que los agentes económicos (productores y consumidores) en México ya han aprendido cómo sortear obstáculos.

Desde luego, una carrera con barreras variables no es algo ideal. Quizá por ello los consumidores y los productores actúan con cautela y, por tanto, con lentitud.

CUADRO 2.3 PRINCIPALES FACTORES QUE PODRÍAN OBSTACULIZAR EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE MÉXICO SEGÚN 13 ENCUESTAS (DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS RESPUESTAS)

Factor	2013		2014										
	Distribución porcentual de las respuestas												
	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Problemas de inseguridad pública	10	14	20	18	21	20	20	20	19	22	24	26	26
Debilidad del mercado externo y la economía mundial	18	18	18	17	16	13	14	16	13	10	11	11	13
Debilidad en el mercado interno	12	12	9	15	16	15	16	18	15	19	14	16	12
La política fiscal que se está instrumentando	17	17	10	10	12	11	11	12	13	13	15	13	10
Inestabilidad financiera internacional	8	11	19	13	9	9	8	4	9	10	14	11	9
Incertidumbre política interna	5	5		4		6		10				4	9
Incertidumbre sobre la situación económica interna	9	8	4	9	10	12	13	8	10	6	4	3	8
El precio de exportación del petróleo												8	4
Ausencia de cambio estructural en México	10	5	3		4	4	4	4	3	3			

Fuente: Banco de México. "Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: noviembre de 2014", Banco de México, 2 de diciembre de 2014.

Otras dos encuestas (a empresarios manufactureros y a consumidores) pueden completar el panorama. ¡Su confianza subió entre noviembre de 2013 y noviembre de 2014! (véanse los cuadros 2.5 y 2.6).

En síntesis, según estas opiniones el futuro próximo no parece sombrío. Pero las expectativas pueden variar, pues no descartamos trabas nuevas, por ejemplo, en el mercado petrolero. El 16 de diciembre de

CUADRO 2.4 PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO*

¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?	%
Mejorará	64
Permanecerá igual	33
Empeorará	3
Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual: ¿considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?	
Sí	69
No	31
¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?	
Buen momento	60
Mal momento	3
No está seguro	37

* Distribución porcentual de las respuestas a tres preguntas realizadas en noviembre de 2014.

Fuente: Banco de México. "Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: noviembre de 2014", Banco de México, 2 de diciembre de 2014.

CUADRO 2.5 INDICADOR DE CONFIANZA DE LOS EMPRESARIOS MANUFACTUREROS*

Pregunta	Indicador	
	Noviembre 2013	Noviembre 2014
¿Cómo considera usted la situación económica de su empresa hoy en día comparada con la de hace 12 meses?	53.0	54.1
¿Cómo cree usted que será la situación económica de su empresa dentro de 12 meses, respecto a la actual?	58.6	59.7
Comparando la situación actual del país y de su empresa con la de hace un año ¿cree que este es el momento adecuado para que se realicen inversiones?	39.3	43.0

* Tres índices. Muestra = 1,421.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía. "Indicador de confianza empresarial durante noviembre de 2014", México, Inegi, 4 de diciembre de 2014.

CUADRO 2.6 ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR*

Pregunta	Índice	
	Noviembre 2013	Noviembre 2014
Comparada con la situación económica que los miembros de este hogar tenían hace 12 meses ¿cómo cree que es su situación en este momento?	95.2	99.5
¿Cómo considera usted que será la situación económica de los miembros de este hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual?	98.8	101.3
Comparando la situación económica actual con la de hace un año ¿cómo considera en el momento actual las posibilidades de que usted o alguno de los integrantes de este hogar realice compras como muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etcétera?	77.0	85.5

Base enero 2003 = 100

* Tres índices. Muestra = 2,336.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía. "Índice de confianza del consumidor. Cifras durante noviembre de 2014", México, Inegi, 5 de diciembre de 2014.

2014 el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero analizó la evolución reciente de los mercados financieros. En su comunicado afirmó:

Los miembros del Consejo comentaron sobre la caída en los precios internacionales de los energéticos y consideraron que ante esta situación, las operaciones de cobertura implementadas durante este año permitirán mitigar los efectos de esta caída sobre la balanza de pagos y las finanzas públicas de México durante el próximo año [2015]. En este contexto, los miembros del Consejo resaltaron la importancia de mantener la disciplina fiscal y monetaria como sustento de la estabilidad macroeconómica en el mediano y largo plazo.³

3. Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero. "El consejo de estabilidad del sistema financiero analizó la evolución reciente de los mercados financieros", comunicado de prensa, México, 16 de diciembre de 2014, p.1.